

Madrid - Oporto - Lisboa - Barcelona - Valencia - Londres - Nueva York - Miami - Malta

El índice *MSCI World* cerraba el viernes sin apenas cambios con los inversores pendientes de EE UU. El Congreso finalmente alcanzó el sábado (tres horas antes de la fecha límite) un acuerdo para prorrogar durante 45 días programas clave de financiación, evitando el cierre de la Administración, tras superar el inicial rechazo del viernes por parte de los republicanos de línea dura -afines a Trump- al proyecto de ley propuesto por su líder, Kevin McCarthy. El último cierre (dic18 a ene19) que duró 45 días tuvo un impacto sobre el PIB del 0,1% en el 4T18 y 0,2% en 1T19. Las bolsas asiáticas inician la semana (junto a los futuros americanos) con tono positivo al superarse esta incertidumbre, y con la publicación de datos positivos en la región. Mejora en China el índice PMI manufacturero de septiembre por primera vez en seis meses: de 49.7 a 50.2 y frente al 50.1 previsto. El no manufacturero -que incorpora servicios y construcción- sube de 51 a 51.7; y el compuesto se sitúa en 52.0 desde los 51.3 de agosto. Las plazas chinas permanecen esta semana cerradas por vacaciones. En Japón, la confianza empresarial (índice Tankan) volvió a mejorar en el tercer trimestre a +9 frente a los +5 de junio y +6 estimados, lo que impulsa las perspectivas económicas. El Nikkei cube un 0,7%, y el Topix el 0,5% (abrían con un alza superior al 1%). El yen se debilita a 149,80 por dólar, un nivel de posible intervención. El Kospi surcoreano avanza un 0,1% tras publicarse una caída en las exportaciones menor a lo esperado. Mientras, que el índice S&P/ASX 200 de Australia cede un 0,20% con los inversores pendientes esta semana de la decisión del RBA.

En el mercado de **commodities**, se modera el precio del petróleo, con el crudo WTI cotizando cerca de los 91 dólares, y el barril tipo Brent en torno a los \$92,40. Por su parte, el oro sigue cayendo, y ya cotiza en los 1.844 dólares la onza.

Wall Street cerraba con signo mixto la última sesión del mes, con los inversores pendientes de la posibilidad de un cierre de la Administración. El Dow Jones bajaba un 0,47% hasta las 33.507,50 unidades; y el selectivo S&P 500 el 0,27% a 4.288,05 puntos; mientras que el tecnológico Nasdaq lograba un avance del 0,14%, terminando en los 13.219,32 enteros. La jornada comenzó con optimismo tras un dato de inflación mejor de lo esperado. El *PCF deflator* subyacente baja en agosto por primera vez en más de dos años del 4,0% (3,9% desde el 4,3% de julio). Además, las expectativas de inflación de los consumidores para los próximos 12 meses, que recoge la Universidad de Michigan en su sondeo sobre la confianza del consumidor, retroceden en septiembre hasta el 3,2% desde el 3,5% del mes anterior, marcando su lectura más baja desde marzo de 2021. Sin embargo, el ánimo inversor fue empeorando ante las dificultades de los legisladores en lograr un acuerdo que evitara el cierre del Gobierno, la extensión de la huelga del sindicato de trabajadores del sector del automóvil (UAW), y las delaciones del presidente de la Fed de NY abogando por mantener los tipos altos durante "algún tiempo". Se cierra un mes y trimestre muy negativo, especialmente para el Nasdaq que pierde un 5,8% y 4,1% respectivamente. El S&P 500 se deja un 4,9% y 3,6%; y el Dow Jones el 3,5% y 2,6%. Tras el acuerdo del Congreso, la posible subida de tipos vuelve a centrar la atención, lo que está haciendo caer a los *treasuries* en la sesión asiática. La rentabilidad del T-Note reputa 4 pbs al 4,61%, y la del 5 años hasta el 4,65%, acercándose nuevamente a máximos de 16 años. Esta semana el foco se dirige hacia los datos de empleo. Mañana tendremos los JOLTS (empleos disponibles); el miércoles, la encuesta privada de empleo ADP; y el viernes, los NFP y la tasa de paro.

Las bolsas europeas terminaron con ligeras ganancias (Euro Stoxx +0,31%) tras los buenos datos de inflación publicados a ambos lados del Atlántico. Sin embargo, cerraban su peor trimestre en un año. El Dax alemán subía un 0,41% tras mejorar una décima la tasa de paro de septiembre hasta el 5,7% (2.627.000 personas sin trabajo), y con la inesperada caída en las ventas minoristas de agosto. El Mib italiano se revalorizaba un 0,28%; y el Cac francés un 0,26%. El Ftse británico avanzaba un 0,08% tras revisarse dos décimas al alza el crecimiento del PIB en el 2T hasta un 0,3%. El Ibx cerró plano (+0,01%), pierde un 0,81% en el mes, y es el que presenta mejor comportamiento en el trimestre (-1,7% vs. -5,4% del Euro Stoxx) gracias a la mayor ponderación del sector bancario. El dato preliminar de inflación para la Eurozona cayó en septiembre a mínimos de dos años por la ralentización de la economía. Se moderó al 4,3% (4,5% esperado) desde el 5,2% del mes anterior, con la subyacente bajando al 4,5% desde el 5,3%, en su mayor caída desde agosto de 2020. Esto propiciaba la recuperación de la deuda que borraba las pérdidas del jueves. La rentabilidad del Bund cayó 9 pbs al 2,84%, y el 10 años español vuelve a cotizar por debajo del 4%. La agencia de calificaciones Fitch elevó el rating soberano de Portugal hasta A, después de 12 años. Justifica su decisión en la reducción de la deuda pública y el déficit, así como por el crecimiento de la economía del país y la resiliencia de su sistema financiero. S&P había decidido en septiembre mantener su calificación en BBB+.

Markets (Fuente: Bloomberg)		lunes, 2 de octubre de 2023			
	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
US & LATAM MARKETS	DOW JONES INDUS. AVG	33.508	1,09%	35.679	28.661
	S&P 500 INDEX	4.288	11,68%	4.607	3.492
	NASDAQ COMPOSITE	13.219	26,30%	14.447	10.089
	S&P/TSX COMPOSITE INDEX	19.541	0,81%	20.843	17.873
	S&P/BMV IPC	50.875	4,98%	55.627	44.559
	BRAZIL IBOVESPA INDEX	116.565	6,22%	123.010	96.997
S&P/BVLPeruGeneralITRPN	22.528	5,62%	23.920	19.356	

EUROPEAN MARKETS		Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low
Euro Stoxx 50 Pr	4.175	10,04%	4.492	3.256	
FTSE 100 INDEX	7.608	2,10%	8.047	6.708	
CAC 40 INDEX	7.135	10,22%	7.581	5.654	
DAX INDEX	15.387	10,51%	16.529	11.894	
IBEX 35 INDEX	9.428	14,57%	9.742	7.190	
FTSE MIB INDEX	28.243	19,13%	29.758	20.192	
PSI 20 INDEX	6.095	6,36%	6.274	5.129	

ITRAXX		Last	YTD Change	1D Change	5D Change
MARKIT ITRX EUROPE 12/28	80	-11,45%	-0,01%	2,87%	
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28	434	-8,45%	-0,02%	3,53%	
ITRAXX EU SEN FIN 5YR TR	132	3,85%	0,07%	-0,01%	
MARKIT ITRX EUR SUB FIN 12/28	164	-5,21%	0,00%	2,30%	

IBERIAN SOVEREIGN DEBT		Yrs	Security	Last	YTM
PGB	2	PGB 2 7/8 10/15/25	99,38	3,15%	
PGB	5	PGB 2 1/8 10/17/28	95,09	3,16%	
PGB	9	PGB 1.65 07/16/32	85,68	3,56%	
SPGB	2	SPGB 0 05/31/25	94,31	3,56%	
SPGB	3	SPGB 2.8 05/31/26	98,22	3,50%	
SPGB	4	SPGB 0 01/31/28	86,23	3,48%	
SPGB	10	SPGB 3.55 10/31/33	96,89	3,93%	
SPGB	29	SPGB 1.9 10/31/52	58,26	4,49%	

EMERGING MARKETS		Last	YTD Change
TURKEY CDS USD SR 5Y D14	398,4	-114	
BRAZIL CDS USD SR 5Y D14	188,1	-66	
PERU CDS USD SR 5Y D14	87,0	-34	
MEX CDS USD SR 5Y D14	128,0	-2	

Finantia Fixed Income Axes

NAME	CCY	MATURITY	Coupon (%)	Last Px	Offer Yld (%)
EUROPA					
EGLPL 4 3/8 10/30/24	EUR	30/10/2024	4,375	99,81	4,56
TAPTRA 5 5/8 12/02/24	EUR	02/12/2024	5,625	99,10	6,43
IAGLN 2 3/4 03/25/25	EUR	25/03/2025	2,750	96,76	5,08
BCPPL 8 1/2 10/25/25	EUR	25/10/2025	8,500	103,61	7,13
EGLPL 4 1/4 12/02/26	EUR	02/12/2026	4,250	97,88	4,98
JOSEML Float 01/22/27	EUR	22/01/2027	7,827	104,99	6,31
BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR	12/02/2027	1,125	89,99	5,61
GVOLT 5.2 11/18/27	EUR	18/11/2027	5,200	101,83	4,71
ADXSM 4.2 12/18/27	EUR	18/12/2027	4,200	71,63	13,45
CXGD 5.98 03/03/28	EUR	03/03/2028	5,980	103,47	5,07
CXGD 5 3/4 10/31/28	EUR	31/10/2028	5,750	103,62	5,13
GVOLT 2 5/8 11/10/28	EUR	10/11/2028	2,625	89,32	5,02
CAJAMA 7 1/2 09/14/29	EUR	14/09/2029	7,500	98,85	7,86
LATAM					
PETBRA 7 3/8 01/17/27	USD	17/01/2027	7,375	103,50	6,18
SIGMA 4 7/8 03/27/28	USD	27/03/2028	4,875	95,08	6,15
EMBRBZ 6.95 01/17/28	USD	17/01/2028	6,950	100,52	6,80
COLOM 8 04/20/33	USD	20/04/2033	8,000	99,16	8,13
ECOPET 5 3/8 06/26/26	USD	26/06/2026	5,375	96,11	6,96

** Por favor contactar con la mesa para confirmación de precio

Antonio Martínez / Daniel Fernández
 Mercado de Capitales
 +34 915575602
antonio.martinez@finantia.com

	Last	YTD Change	52 wk high	52 wk low	
IBEX 35	IBE SM Equity	10,595	-3,02%	12,25	9,09
	SAN SM Equity	3,6185	29,12%	3,87	2,36
	ITX SM Equity	35,29	42,01%	36,48	20,57
	BBVA SM Equity	7,71	36,85%	7,76	4,51
	AMS SM Equity	57,28	17,98%	70,22	46,23
	CABK SM Equity	3,786	3,10%	4,20	3,10
	CLNX SM Equity	32,97	6,68%	39,37	27,98
	TEF SM Equity	3,868	14,27%	4,15	3,22
	FER SM Equity	28,97	18,39%	30,67	22,38
	AENA SM Equity	142,6	21,57%	155,75	102,05
	REP SM Equity	15,57	4,85%	15,87	11,84
	RED SM Equity	14,895	-8,39%	17,90	14,47
	ACS SM Equity	34,07	27,27%	34,49	22,02
	IAG SM Equity	1,7065	22,73%	2,02	1,04
	ELE SM Equity	19,275	9,30%	21,51	14,07
	ANA SM Equity	120,7	-29,78%	192,00	119,15
	SAB SM Equity	1,1005	24,94%	1,33	0,68
	NTGY SM Equity	25,76	5,96%	28,88	22,16
	BKT SM Equity	6,044	-3,57%	6,93	5,00
	MTS SM Equity	23,745	-3,44%	30,50	20,25
	ENG SM Equity	15,68	1,00%	18,55	14,25
	GRF SM Equity	12,295	14,16%	14,99	7,82
	MRL SM Equity	7,985	-9,00%	9,45	7,44
	MAP SM Equity	1,93	6,63%	2,06	1,54
	COL SM Equity	5,38	-9,64%	6,94	4,51
	ACX SM Equity	9,164	-0,84%	10,45	7,94
	LOG SM Equity	24,2	2,54%	25,68	18,49
	FDR SM Equity	19,37	33,40%	21,82	11,93
	IDR SM Equity	13,7	28,64%	14,29	7,63
	UNI SM Equity	1,019	-1,16%	1,26	0,86
	ANE SM Equity	24,4	-32,48%	41,68	23,86
	SCYR SM Equity	2,782	7,00%	3,17	2,12
SLR SM Equity	14,65	-14,43%	20,35	12,49	
ROVI SM Equity	51,35	42,40%	55,30	35,20	
MEL SM Equity	5,755	25,71%	6,90	4,06	

Este documento ha sido realizado por Banco Finantia S.A. Sucursal en España (en adelante BFS) con fines meramente informativos y tiene por base información obtenida de fuentes públicas de reconocido prestigio y fiabilidad, no pretendiendo ser una recomendación de inversión, directa o indirecta, o una oferta de venta o suscripción de valores. BFS no garantiza que la referida información sea completa y exacta, salvo la información sobre BFS y está sujeta a cambios en cualquier momento sin previo aviso. La política de inversión del Grupo Banco Finantia, actuando por su cuenta o por cuenta de sus clientes, es totalmente independiente de lo contenido en este documento. El Grupo Banco Finantia puede tener posiciones o negociar cualquiera de los valores mobiliarios o instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, por cuenta propia o ajena, y también prestar o ser candidato a la prestación de servicios bancarios a los emisores de valores o instrumentos mencionados en este documento. Además, los valores, instrumentos o inversiones mencionadas en este documento pueden no ser adecuados para todos los inversores. Los inversores deben tomar sus decisiones de inversión teniendo en cuenta sus objetivos específicos de inversión, su situación financiera o su perfil de riesgo, procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada o los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros. BFS no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este informe o de su contenido. La autoridad supervisora competente es CNMV